

12月2日，中国银保监会正式发布了《理财子公司管理办法》。该《办法》是根据今年早些时候发布的“资管新规”及“银行理财新规”的相关要求制定的，同时又对“银行理财新规”的部分内容进行了调整。为此，银行理财也将出现一些新变化，对投资者来说最好有所了解。

理财子公司管理新规出来后，银行理财将出现哪些变化？

1、高风险的银行理财产品数量会增多。以前的银行理财产品，或许是出于控制风险的考虑，是不允许直接投资股票的。即使在今年早些时候开始实施的“银行理财新规”，也是不允许公募银行理财产品直接投资股票。而在理财子公司管理新规中，不仅私募银行理财产品可以直接投资股票，而且对公募银行理财产品直接投资股票也全面放开。由于股票市场本身属于风险较高的理财市场，这类投资股票银行理财产品或许就会跟目前的股票基金一样，虽然有可能获得较高预期收益，但也有可能面临较大亏损的风险。

2、银行理财的投资门槛将进一步下调。根据早先的“银行理财新规”，银行理财的最低投资门槛从5万降低到了1万元，目前已经有不少银行理财产品都已经把门槛降到了1万元。不过根据理财子公司管理新规，并没有给银行理财设置销售起点，这就意味着银行理财的投资门槛有望进一步下降。

3、保本理财产品将加速消失。资管新规给了保本理财两年的过渡期，要求保本理财在2020年全部退出市场。不过随着理财子公司管理新规出来之后，保本理财可能会加速消失。因为目前市场上的保本理财产品都是由银行本体发行的，一旦银行理财子公司接手银行理财产品的发行权，应该就不会再有新的保本理财产品出现了。

4、买银行理财产品的渠道增多。以后买银行理财产品，就不一定需要去银行买了。首先对于发行银行理财产品的理财子公司来说，肯定会有自己独立的销售渠道；其次也可以找银行代销；再次可以找除银行之外的其他机构代销。所以投资者以后购买银行理财产品时，不仅可以在多个渠道购买，而且可能在同一家银行或其他机构能买到不同的银行理财产品，这就更方便投资者在不同银行理财产品之间的比较。

5、银行理财产品将更多样化。除了规定银行理财产品可直接投资股票之外，理财子公司管理新规还允许理财子公司发行分级理财产品。分级理财产品跟分级基金差不多，即一只银行理财产品可能会被分成两只或以上的子产品，其中有预期收益相对较低、风险相对较低的，也有预期收益和风险都较高的，这就增加了银行理财产品的多样性，可满足不同投资者的需求。

银行理财产品是否更值得投？

这些变化对投资者来说有利也有弊，所以根据投资者的侧重点不同，以后的银行理财是否更值得投还得因人而异。不过，银行理财的这些变化短时间内应该还不会发生，因为虽然目前宣布设立理财子公司的银行已经有近20家，但绝大部分的银行理财子公司都还处在筹备中，想要真正接手银行理财产品的发行权应该还会有一段时间。

当然，也有一些银行可能并不具备成立理财子公司的能力，所以银行理财产品的发行仍然会由银行本行来发行。因此，以后的银行理财可能就会出现发行主体不同的两种类型：一类是由银行理财子公司发行的，其适用的是“理财子公司管理新规”；一类由银行直接发行的，其适用的是“银行理财新规”。所以对于不能适应新变化的投资者来说，仍然还是有传统类型的银行理财产品可以选择的。